

台新全球AI 電力基金

8.10大勢啟程



美股財報周，資料中心瓶頸在電力

亞馬遜AI算力需求強勁，資料中心遇三大瓶頸

AI投資邏輯已由「說故事」轉向獲利驗證，財報市場反應兩樣情，其中亞馬遜財報獲市場肯定，市值突破3兆美元。根據AWS亞馬遜最新財報與調研指出，亞馬遜確認未來幾年繼續擴大電力容量和資料中心基礎設施計畫。並表示，2027年大部分算力已被客戶提前預訂，不過2027年資料中心交付存在三大瓶頸如右表。預期電力問題將會是未來算力關鍵。

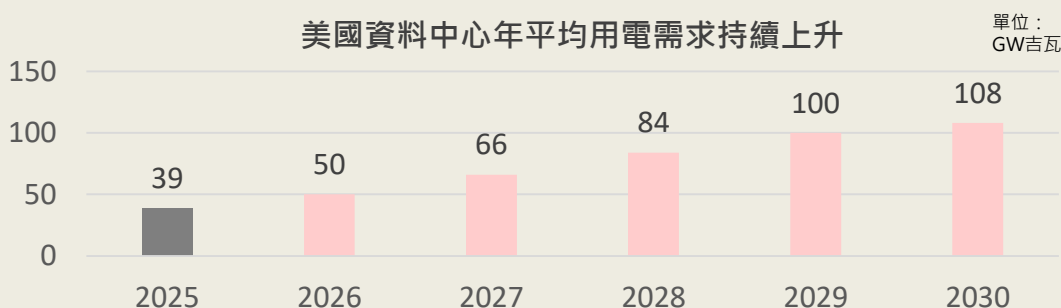
資料中心三大瓶頸

1 政府監管	政府立法和地方民眾的反對聲音，尤其美國中期選舉時期，政府對此類專案的控制趨嚴。
2 電力供應瓶頸	電力供應預計將在2027年遭遇困境。此外，政府要求新建資料中心需自帶電力，不能依賴電網
3 電力裝置交付周期長	電力裝置供應鏈存在產能限制。GE、ABB等主流供應商的變壓器等關鍵裝置產能有限，導致交付週期延長。

電力瓶頸 美部分公用事業獲利

高盛上修美國資料中心電力需求，複合年成長率上修至3.5%。分析師預估，美國部分受監管公用事業與部分獨立發電商，如：TLN、VST等，可望從不斷上漲的電價和新增的資料中心購電協議(PPA)中受益。

美國資料中心年平均用電需求持續上升



(上)資料來源：AWS，資料日期：2026/7/31(下)資料來源：GS，資料日期：2026/7。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。【上述個股僅供舉例，未有推薦之意，亦不代表必然之投資，實際投資需視當時市場情況而定】。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

台新全球AI 電力基金

8.10大勢啟程



AI電力指標股財報周表現・亮眼成績單

GE VERNOVA

今年來
漲幅 **56%**

市場地位

北美仍是燃氣渦輪機最大增量的市場，佔全球44%，其中三大燃氣渦輪機業者中，GEV在北美市場率最高。

2026Q2財報關鍵數據 訂單持續滿載

訂單金額

242 億美元

(約新台幣7,744萬)

年增 **+88%**

積壓訂單

1763 億美元

(約新台幣5.6兆元)

年增 **+47.6**億元

Vertiv

今年來
漲幅 **67%**

市場地位

全球液冷與熱管理全球市佔第一。最精準提供資料中心熱管理與服務，並提供包含機架、機櫃完整電源服務。

2026Q2財報關鍵數據 獲利能力優化

2026全年營收

140 億美元

(約新台幣4,4804萬)

年增 **+36%**

調整後 EPS全年

6.65-6.67

美元

較上季再上修

DELTA 台達電

今年來
漲幅 **74%**

市場地位

台灣能源與熱管理最大龍頭企業。AI電力浪潮下將既有電源技術延伸至AI伺服器電源機櫃等應用。輝達800 v高壓直流新規格關鍵廠商。

2026Q2財報亮點 400v今年仍會是主體

高壓直流
HVDC(±400V/800V)

Q3 小幅量產

資本支出

400 億新台幣

年增 **+50%**

預估2027也維持高檔

- AI電力指標族群相關族群財報亮眼，不過先前因800V HVDC 電源架構延遲等雜音造成部分族群修正。對此經理人認為，短線評價面修正反倒成為進場買點。
- 主因也在於相關AI電力企業訂單仍強勁，且電力基礎設施供應鏈交貨周期持續延長(如：變壓器等)，顯示供不應求，預估相關產業未來獲利與營運仍相對正面解讀。

台新全球AI 電力基金

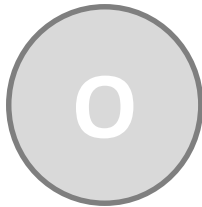
8.10大勢啟程



台新全球AI電力基金特色



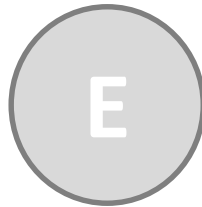
Pioneer
全台首檔*



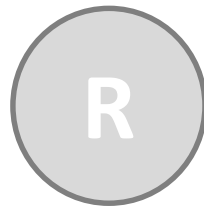
One stop
一站購足



World
全球布局



Expert
專家操盤



Ready
趨勢啟動

*資料來源：投信投顧公會，資料日期：2026/6，採名稱出現AI電力名稱之股票類型共同基金

【台新投信獨立經營管理】本基金經金融監督管理委員會或其指定機構申報生效，惟不表示本基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱本基金公開說明書。有關基金應負擔之費用及相關投資風險已揭露於基金之公開說明書中，投資人可向本公司及基金銷售機構索取，或至本公司網站及公開資訊觀測站中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。本基金無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。故投資本基金可能發生部分或全部本金之損失，最大可能損失則為全部投資金額。為避免因投資人短線交易頻繁，造成基金管理及交易成本增加，進而損及基金長期持有之投資人之權益，並稀釋基金之獲利，本基金不歡迎投資人進行短線交易。投資人應注意本基金投資之風險包括類股過度集中風險、產業景氣循環風險、外匯管制及匯率變動風險、政經情勢變動風險、流動性風險、商品交易對手信用風險、從事證券相關商品操作風險等。本基金投資特別股可能有無法按時收取股息之風險、類股集中及產業景氣循環風險、提前買回風險等。本基金包含新臺幣、美元計價，如投資人以其他非本基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金者，須自行承擔匯率變動之風險。此外，因投資人與銀行外匯交易有買價與賣價之差異，投資人進行換匯時將承擔買賣價差，此價差依各銀行報價而訂。投資人尚須承擔匯款費用，且外幣匯款費用可能高於新臺幣匯款費用，投資人應特別留意。本基金於每日計算基金淨資產價值時，可能因匯率變動產生匯兌損失，導致投資人承受風險。若投資人以基金主要投資標的之交易幣別(如美元)申購基金相同計價幣別(如美元)之級別時，仍須負擔基金持有之非基準貨幣資產因匯率變動而產生未實現匯兌損益之風險。本基金運用限制及投資風險揭露請詳見公開說明書。投資遞延手續費NA類型者，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用，請參閱本公開說明書。本基金不允許投資人進行擇時交易行為，且保留基金拒絕接受來自擇時交易之虞投資人新增申購之交易指示等事項。**本基金之基準貨幣為新臺幣，並用以計算基金淨資產價值；若投資人申購或贖回之貨幣與基準貨幣不同(即非以新臺幣投資者)，基準貨幣與其他計價幣別間之匯率變動，可能減少投資收益或增加投資損失。**

網址：WWW.TSIT.COM.TW 客服專線：0800-021-666

台北總公司：台北市中山區南京東路二段167號11樓 電話：(02)2501-3838

台中分公司：台中市西區英才路530號21樓-3 電話：(04)2302-0858

高雄分公司：高雄市前鎮區中山二路2號7樓之2 電話：(07)536-2280